

## Document d'Information Clé (« DIC ») MACSF Invest

### OBJECTIF

Le présent document fournit des informations essentielles aux investisseurs dans MACSF Invest. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

### PRODUIT

**Dénomination de l'autre FIA :**

MACSF Invest

**Société de Gestion :**

TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT, une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le numéro GP-07000006 (la "Société de Gestion").

Code ISIN :

FR0014003117

Contacts : site internet :

<https://www.tikehaucapital.com>

+33 (0)153590500

**Autorité compétente :**

Autorité des marchés financiers

**Date de production du document d'informations clés :**

17 mai 2021

**VOUS ÊTES SUR LE POINT D'ACHETER UN PRODUIT QUI N'EST PAS SIMPLE ET PEUT ÊTRE DIFFICILE A COMPRENDRE.**

### EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

**Type**

MACSF INVEST (la "Société") est un autre Fonds d'investissement Alternatif (« FIA ») au sens de l'article L. 214-24-III du Code monétaire et financier, constitué sous la forme d'une société par actions simplifiée.

**La Société n'est pas soumise à l'agrément de l'Autorité des marchés financiers. La Société n'est pas soumise aux règles applicables aux FIA agréés : ses règles de gestion, d'investissement et de fonctionnement sont fixées par son prospectus.**

**Objectifs**

La Société investira principalement (i) dans des titres de dette privée (les « Titres de Dette Privée ») pouvant être représentatifs de prêts ou des obligations non cotées, des prêts participatifs et tous autres instruments financiers senior, pari passu ou subordonnés à d'autres financements autres que des actions ; et (ii) dans des actifs liquides (comptes à vue, dépôts à terme, certificats de dépôts, bons du Trésor, titres de créances négociables, parts ou actions d'OPC monétaires et obligations négociées sur un marché réglementé ou organisé).

Les instruments mentionnés au titre du (i) pourront être des dettes seniors, stretched senior, et unitranches (référéncés comme des instruments de premier rang) et des dettes mezzanine ou PIK (référéncés comme des instruments de second rang). Certains financements intégreront des instruments donnant accès aux fonds propres, ou aux quasi-fonds propres, pour potentiellement améliorer le rendement total, et profiter d'une revalorisation potentielle du capital.

**Durée de la Société :** La Société a une durée de vie de 99 ans.

**Durée de détention recommandée :** 8 ans minimum

**Objectif d'Investissement :** La Société a un objectif d'acquérir, d'investir, de détenir, de contrôler et de réaliser des investissements à long terme dans le but de percevoir des produits d'intérêts et de créer une croissance issue principalement d'un portefeuille de titres de dette privée, dans le but de permettre à ses Associés de bénéficier des résultats de la gestion de son portefeuille.

**Investisseurs visés :** Les actions émises par la Société peuvent être souscrites uniquement par les sociétés, compagnies d'assurance et mutuelles du Groupe MACSF ayant la qualité de client professionnel au sens de l'article L. 533-16 du Code monétaire et financier, souscrivant avec un objectif d'affecter les actions de la Société en représentation d'unités de comptes au sens du 2ème alinéa de l'article L. 131-1 du Code des assurances, de contrats d'assurance sur la vie ou de capitalisation, ou de plans d'épargne retraite (PER) visés aux articles L. 224-1 et suivants du Code monétaire et financier, ouverts par leurs clients.

**Assurance :** non applicable

### QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

**Indicateur de risques**



Risque faible

Risque élevé



L'indicateur synthétique de risque ("ISR") part de l'hypothèse que vous conserverez les actions de la Société pendant toute la période de détention recommandée qui est de 8 ans. Le risque réel peut être différent si vous optez pour une sortie avant la durée de détention recommandée, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'ISR permet d'apprécier le niveau de risque de la Société par rapport à d'autres produits. Il indique la probabilité que la Société enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité d'effectuer les virements.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 6 sur 7 qui est une classe élevée. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats de la Société se situent à un niveau relativement élevé, et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très probable que la capacité de la Société à effectuer les virements en soit affectée.

Le profil de risque et de performance de la Société est lié à la capacité de la Société de Gestion de la Société à mettre en œuvre des stratégies offrant un profil de rendement/risque attractif.

Les risques liés à l'investissement dans les actions de la Société sont notamment les suivants :

- **Risques de crédit liés aux investissements de la Société** : Les investissements par la Société dans des prêts ou des obligations non cotées, des prêts participatifs et tous autres instruments financiers senior sont soumis à un risque de crédit. Le risque de crédit désigne la probabilité qu'un émetteur manque à son obligation de paiement du principal et/ou des intérêts d'un instrument.
- **Risque de liquidité** : L'investissement dans les actions émises par la Société n'est pas liquide. Les demandes de rachats ne sont possibles qu'à titre exceptionnel, à l'expiration d'une période de lancement de quatre ans.
- **Risque de marché** : La Société peut investir dans des instruments portant des taux d'intérêts fixes ou variables. Les fluctuations des taux d'intérêt pourraient avoir une incidence sur la valorisation de ces instruments, et sur la valeur liquidative de la Société. La valeur des instruments investis par la Société peut également être impactée par la fluctuation des cours de marché de capitaux.
- **Risque de change** : La Société peut investir dans des devises autres que l'euro et être exposée aux fluctuations des taux de change. Ce risque sera généralement couvert par l'utilisation de dérivés.
- **Risque de contrepartie** : Le recours à des instruments de couvertures de change peut entraîner une exposition de contreparties aux banques qui fournissent l'instrument dérivé.

**La liste détaillée des risques liés à la Société figure dans le Document d'Information de la Société disponible sur demande auprès de la Société de Gestion.**

La Société ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

L'ISR ne tient pas compte du traitement fiscal de la Société selon la situation patrimoniale et fiscale de l'investisseur visé.

## SCENARIOS DE PERFORMANCE

**Il est impossible de prévoir avec précision l'évolution du marché à l'avenir. Les scénarios présentés ne sont qu'une indication de quelques résultats possibles sur la base des rendements récents. Les rendements réels pourraient être inférieurs.**

Scénarios d'Investissement Pour 10 000 € investis		Sortie à 1 an	Sortie à 5 ans	Sortie à 8 ans (période de détention recommandée)
<b>Scénario favorable</b>	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9,970 €	12,201.69 €	15,019.00 €
	<i>Rendement annuel moyen</i>	-0.30%	4.06%	5.21%
<b>Scénario intermédiaire</b>	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9,958.38 €	11,451.30 €	13,434.43 €
	<i>Rendement annuel moyen</i>	-0.42%	2.75%	3.76%
<b>Scénario défavorable</b>	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9,881.08 €	9,600.69 €	9,796.93 €
	<i>Rendement annuel moyen</i>	-1.19%	-0.81%	-0.26%
<b>Scénario de tension</b>	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	9,869.68 €	8,688.17 €	8,178.32 €
	<i>Rendement annuel moyen</i>	-1.30%	-2.77%	-2.48%

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur 8 ans en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez 10 000 €. Les différents scénarios montrent comment votre investissement pourrait se comporter. Vous pourrez les comparer avec les scénarios d'autres produits.

**Les scénarios présentés sont une estimation de performances futures à partir de données disponibles de produits comparables. Ils ne constituent pas un indicateur exact. Ce que vous obtiendrez dépendra de la performance du marché et de la durée de détention des actions de la Société.**

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Les actions de la Société ne peuvent être rachetées qu'à titre exceptionnel et dans les limites de la réserve de liquidité. En conséquence, il est difficile d'estimer combien vous obtiendrez si vous en sortez avant la période de détention recommandée. Il est possible que vous ne puissiez pas obtenir le rachat des actions de la Société, ou que vous subissiez des pertes ou des frais importants dans un tel cas.

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même mais ne comprennent pas les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne prennent pas non plus en compte votre situation fiscale personnelle qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

## QUE SE PASSE-T-IL SI TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS ?

La Société de Gestion est une société de gestion de portefeuille agréée et suivie par l'Autorité des marchés financiers et doit respecter des règles d'organisation et de fonctionnement, notamment en matière de fonds propres, destinées à limiter tout risque de défaillance. Il est néanmoins précisé que le patrimoine de la Société est distinct de celui de la Société de Gestion et que, ce faisant, toute défaillance de la Société de Gestion n'entraîne pas de défaillance corrélative de la Société, la gestion de la Société pouvant en effet être transférée à une autre société de gestion.

Le risque de défaut de la Société demeure donc lié au risque de défaut des obligations qu'il détient dans le cadre de la mise en œuvre de sa stratégie d'investissement. Les pertes potentielles de tout investisseur en lien avec ce risque de défaut ne sont pas couvertes par un régime de garantie ou de compensation de l'investisseur.

Il est également précisé que, l'établissement de crédit CACEIS Bank, en sa qualité de dépositaire du Fonds responsable de la bonne garde des actifs (le « **Dépositaire** ») peut présenter un risque de défaut, auquel cas les actifs ainsi conservés par le Dépositaire pourraient être perdus. Ce risque de perte des actifs est néanmoins limité du fait de l'application des règles prévues par la réglementation applicable, notamment en matière de ségrégation des actifs. Le Dépositaire est responsable en cas de manquement par négligence ou intentionnel à ses obligations en vertu de la directive AIFMD. En ce qui concerne la Société, le Dépositaire ne s'est pas libéré contractuellement de sa responsabilité pour la perte d'instruments financiers par le transfert contractuel de sa responsabilité à un sous-dépositaire ou à un autre délégué.

## QUE VA ME COÛTER CET INVESTISSEMENT ?

La réduction du rendement (RIY) montre l'incidence des coûts totaux que vous payez sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement. Les coûts totaux incluent les coûts ponctuels, récurrents et accessoires.

**Les montants indiqués ici sont les coûts cumulés liés au produit lui-même, pour 3 périodes de détention différente. Ils incluent les pénalités de sortie anticipée potentielles. Les chiffres présentés supposent que vous investissiez 10 000 €. Ces chiffres sont des estimations et peuvent changer à l'avenir.**

### Coûts au fil du temps :

Il se peut que la personne qui vous les actions de la Société ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de l'ensemble des coûts sur votre investissement au fil du temps.

Scénarios pour un investissement de 10 000 €		Sortie à 1 an	Sortie à 5 ans	Sortie à 8 ans
Coûts totaux	En €	156 €	910 €	2,014 €
	En %	1.56%	2.92%	2.08%
Incidence sur le rendement (réduction du rendement) par an		1.56%	0.54%	0.33%

### Composition des coûts

Le tableau ci-dessous indique :

- l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période de détention recommandée ;
- la signification des différentes catégories de coûts.

Ce tableau montre l'incidence sur le rendement par an			
Coûts ponctuels	Coûts d'entrée	0.00%	L'incidence des coûts déjà inclus dans le prix. Il s'agit du montant maximal que vous paierez ; il se pourrait que vous payiez moins
	Coûts de sortie	0.00%	L'incidence des coût encourus lorsque vous sortez de votre investissement avant la fin de la durée de détention recommandée.
Coûts récurrents	Coûts de transaction de portefeuille	0.00%	L'incidence des coûts encourus lorsque nous achetons ou vendons des investissements sous-jacents à la Société.
	Autres coûts récurrents	-1.33%	L'incidence des coûts encourus lorsque nous prélevons chaque année pour gérer vos investissements ainsi que les coûts directs et indirects du produit.
Coûts accessoires	Commissions liées aux résultats	-0.91%	L'incidence des commissions liées aux résultats.
	Commissions d'intéressement	0.00%	L'incidence des commissions d'intéressement.

## COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE ?

La Société est constituée pour 99 ans et la période de détention recommandée est de huit ans. Cette période est adaptée à la nature des investissements de la Société.

Les demandes de rachat d'actions de la Société ne peuvent être qu'exceptionnelles et sont limitées au montant de la réserve de liquidité de la Société telle que définie dans le document d'information de la Société. Vous ne pouvez exiger de la Société qu'elle vous rachète vos actions.

#### **COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION ?**

Toute réclamation doit être adressée à Tikehau Investment Management, 32 rue de Monceau, 75008 Paris, France ou envoyée à l'adresse électronique suivante [client-service@tikehaucapital.com](mailto:client-service@tikehaucapital.com).

#### **AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES**

Le document d'information de la Société, les statuts de la Société et les derniers rapports annuels, semestriels et trimestriels seront mis à la disposition des investisseurs sur le site [client-service@tikehaucapital.com](mailto:client-service@tikehaucapital.com) et peuvent être obtenus gratuitement sous forme papier sur demande auprès de la Société de Gestion. Le DIC est disponible sous forme électronique et en version papier. Les calculs de coût, de performance et de risque inclus dans ce DIC suivent la méthodologie prescrite par les règles de l'UE.